2. Семенець-Орлова І.А. Стратегічне управління як системний засіб освітніми змінами/ І.А. Семенець-Орлова// Теорія та практика державного управління. – 2015. – Вип.3 (50). – С. 52-60.

3. Ким Ч., Моборн Р. Переход к голубому океану: За пределами конкуренции. – Манн, Иванов и Фербер, 2016. – 336 с.

4. Ким Ч., Моборн Р. Стратегия голубого океана. – Манн, Иванов и Фербер, 2012. – 304 с.

5. Семенчук К.Л. Використання сучасних концепцій стратегічного менеджменту для розвитку морських перевезень// К.Л. Семенчук// Вісник Національного університету "ХПІ". Серія: Стратегічне управління, управління портфелями, програмами та проектами: Зб.наук.пр. – Харків: НТУ «ХПІ», 2018. №1 (1277) – С. 88-92.

ОСОБЛИВОСТІ ЗАСТОСУВАННЯ ФІНАНСОВОГО АНАЛІЗУ ДЛЯ ПРОЕКТУ ІНФОРМАЦІЙНОЇ СИСТЕМИ ПРОГНОЗУВАННЯ

Мірей Мбойя, к.т.н., Шибаєва Н.О., к.т.н., Рудніченко М.Д., Кузнєцов М.О.
Одеський національний політехнічний університет
Україна, Одеса
nickolay.rud@gmail.com

Наведено особливості застосування фінансового аналізу для вирішення завдань прогнозування трендів трейдерами. Запропоновано та розглянуто можливі моделі оцінки вартості акцій на фінансових біржах для їх імплементації в рамках проекту інформаційної системи.
Ключові слова: фінансовий аналіз, прогнозування, кореляційний аналіз

Вступ. Для дослідження динаміки валютних ринків вченими, аналітиками, суб'єктами ринку цінних паперів та валютними трейдерами, при прийнятті рішення про інвестування, застосовуються різні індикатори, що мають певні характеристики ринку. Найбільш простий і загальнодоступний показник, який дозволяє отримати інформацію про поточний стан і динаміку ринку, є біржовий індекс і його зміна з плином часу [1].

Кореляційний аналіз часто застосовується для оцінки взаємозв'язків між світовими фондовими ринками. Важливою інформацією є і динаміка коефіцієнта кореляції між місцевим і заданим закордонним індексом: значне зниження коефіцієнта дає сигнал про ослаблення взаємозв'язку, і, навпаки, несподіване підвищення сигналізує про те, що варто більш пильно відслідковувати кон'юнктуру відповідного фондового ринку [2].

При проведенні порівняльного кореляційного аналізу фондових індексів необхідно враховувати наступні фактори: [3]

– Коефіцієнт кореляції вимірюється не між фондовими індексами, а між відносними змінами фондових індексів. Чим довше період дослідження, тим більше спотворення значень відзначається при порушенні цього правила.

– Вибір періоду зміни фондових індексів залежить від суб'єкта аналізу. Розрахунок коефіцієнта кореляції можна проводити на основі денної, тижневої, місячної доходності фондових індексів. Чим менше період прибутковості, тим більше ймовірність, що коефіцієнт кореляції не буде враховувати реально існуючі впливу, що проявляються з певним лагом, а при подовженні періоду зменшується число спостережень і коефіцієнт кореляції стає менш значущим.

– При оцінці динаміки коефіцієнта кореляції виникає проблема гетероскедастичності. Суть проблеми в тому, що оцінка кореляції в окремі періоди спотворюється із-за зміни амплітуди коливань фондових індексів.

На практиці застосування фінансового аналізу для всього ринку в цілому не представляє великої ефективності, так як важко врахувати всю динаміку зміни цінових активів. Використовувати глибокий аналіз за певним критерієм є більш важливим завданням, що дозволяє оцінити коливання фінансового портфеля окремо взятої компанії.

Класичні методи аналізу і прогнозування стану ринку цінних паперів поділяються на дві категорії, які базуються на принципово різних підходах.

Перший – фундаментальний аналіз – передбачає дослідження сутності процесів, що відбуваються на фондовому ринку, виявлення першопричин змін стану ринку та економіки в цілому за допомогою визначення взаємозв'язків між подіями, процесами і явищами, рис. 1.

Другий – технічний аналіз – передбачає, що найбільший вплив на майбутнє становище на ринку надають минулі дані.

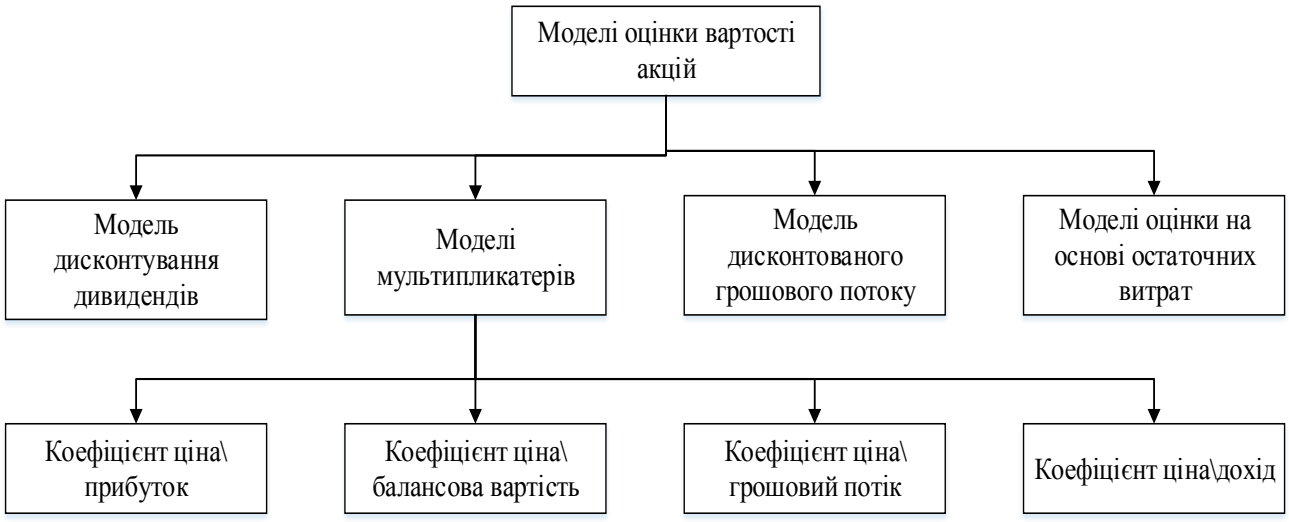

Рисунок 1 – Схема моделей оцінки вартості акцій

Підвищення нестабільності ринків за рахунок глобалізаційних процесів, обумовлює важливість проведення критичного аналізу класичних методів аналізу і прогнозування динаміки фондових ринків на придатність і ефективність у сучасних умовах.

Фундаментальний аналіз – це сукупність методів, алгоритмів і інструментів визначення дійсної вартості акцій компаній, що обертаються на ринку цінних паперів, для поділу їх на недооцінені і переоцінені. У відповідності з цілями аналізу і прогнозування динаміки фінансових інструментів ринку цінних паперів для підвищення обґрунтованості інвестиційних рішень фундаментальний аналіз підрозділяється на три рівня досліджень: макро, мезо та мікро.

Макрорівень – аналіз стану національної економіки для встановлення характеру інвестиційного клімату території.

Методичний апарат фундаментального аналізу на цьому рівні передбачає дослідження динаміки макроекономічних індикаторів, які надають найбільший вплив на фондовий ринок.

Мезорівень – аналіз окремих галузей національної економіки, в результаті якого визначається список найбільш перспективних галузей для інвестування, для чого застосовуються класичні методи галузевого аналізу.

Мікрорівень – аналіз діяльності окремих компаній, за підсумками якого формується перелік підприємств найбільш перспективних для вкладення капіталу в їх акції.

Висновки. Розробка сучасного інформаційного засобу, який дозволяє аналізувати фінансовий портфель за окремою одиницею торгів є досить потужним засобом для аналізу тенденції валютного курсу. Такий метод дозволяє оцінити зміни, які торкнулися акцій компанії за великий фрагмент часу, та визначити наскільки коливання вартості відобразилися на поточну вартість акцій.

ДЖЕРЕЛА

1. Рубцов Б.Б. Эволюция институтов финансового рынка и развитие экономики. – М., ИМЭМО РАН, 2006. – 341 с.

2. Буклемишев О.В. Экономическое лидерство и “лидерская рента” // Мировая экономика и международные отношения. – 2015. – №10. – С. 5-17.

3. Балаев А.И. Анализ временных рядов финансовых доходностей: сравнение подходов к моделированию // Экономический журнал Высшей школы экономики – 2013. – № 2(17). – С. 239–263.

МОДЕЛЬ IPMA DELTA® В АДАПТАЦИИ ДЛЯ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ПОТРЕБНОСТЕЙ ОРГАНИЗАЦИИ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ МЕТОДОВ УПРАВЛЕНИЯ ПРОЕКТАМИ, ПРОГРАММАМИ И ПОРТФЕЛЯМИ

Можей Кристина[1], к.т.н., доцент Лукьянов Дмитрий[2]
[1]Академия управления при Президенте Республики Беларусь;
[2]Белорусский государственный университет